

quarterly report

Summer 78

AR49

File



In its continuing effort to increase efficiency, the Company has introduced a computerized cash system to streamline the processing of customer payments. The new system is the first of its kind in the Canadian telephone industry, and inquiries about its use and operation have already come from other utilities.

The system provides greater speed and efficiency in the handling of customer payments. The computerized cash system, adopted from that used in the retail industry, has several future capabilities which are currently being examined.

Quarterly Dividend

A quarterly dividend of 38 cents per share was paid July 14 to shareowners of record on June 20, 1978.

Earnings per average common share for the second quarter were 57 cents compared to 51 cents for the same period in 1977. However, the 1977 comparative figures include the cost of increased provincial taxes but do not reflect the offsetting rate increase granted in the later part of the year. The 1978 results reflect both the tax cost and the offsetting revenue.

Provincial tax changes announced March 15, 1977 and made retroactive to January 1, 1977

resulted in the Company reporting additional property and business taxes of \$882,000 in operating expenses for the second quarter 1977. In July 1977 the Company implemented a rate increase that permitted the Company to recover the full cost of the additional tax burden in the third and fourth quarters of 1977. Rates were subsequently decreased January 1, 1978 to a level that would generate additional revenue to offset the cost of the new taxes over the full year 1978.

SERIES R ISSUE

The Company issued \$25 million - 10% Series R debentures on July 12. The issue was sold at par and matures July 15, 2003. These funds were used to retire outstanding bank loans of approximately \$4.5 million, and will be used to meet capital expenditures during the remainder of 1978 and in 1979.

Prior to the Series R issue, the Company's credit rating was reviewed by Canada's two rating services. Canadian Bond Rating Service Ltd. of Montreal upgraded the rating on the Company's debentures to double-A from single-A. Dominion Bond Rating Service Ltd. of Toronto (in their first evaluation of the Company) rated the Company's debentures single-A.

TCTS RATE INCREASE

The Company, as a member of the TransCanada Telephone System (TCTS) will implement new rates for inter-provincial long distance calls and will increase rates for some data and miscellaneous services on August 1, 1978. The new schedule will increase rates on these services an average of 3.5 per cent. Rates for exchange telephone service and long distance calls within the province are not affected.

At this time all members of TCTS, with the exception of Bell Canada and B.C. Tel, will implement the new rate schedule. Originally the new schedule was to be implemented by all members on August 1. However Bell Canada and B.C. Tel, which are under federal jurisdiction, require the approval of the Canadian Radio-Television and Telecommunications Commission (CRTC) which, on May 17, 1978 an-

nounced it would not give consideration to Bell Canada's application until this fall. The CRTC has not yet announced a date for consideration of B.C. Tel's application.

The CRTC announcement meant that if TCTS members were to maintain their objective of uniform rates across Canada, provincially-regulated members would have to sacrifice the additional revenue until Bell Canada and B.C. Tel obtained the CRTC's approval.

In order to avoid this delay for provincially-regulated members, the membership of the TCTS resolved that flexibility on the actual implementation date of rate adjustments should exist, thereby permitting provincially-regulated members to implement the new schedule as planned.

JACK-ENDED TELEPHONE SERVICE

The Company's program of Jack-Ended Telephone Service was introduced to Moncton area customers in April of this year. The program will result in approximately 25,000 residences in Moncton, Dieppe and Riverview being converted to Jack-Ended Telephone Service over the next four years.

Once jacks are installed, customers can add extensions or new telephones simply by visiting the phoneCentre which opened in Moncton's Highfield Square shopping centre last fall, selecting the telephone(s) of their choice, and taking them home. These customers receive faster service and incur a lower service charge.

J. A. Coombs
Vice-President (Finance)
July 27, 1978

The New Brunswick Telephone Company, Limited

Consolidated Income Statement (in thousands)

(unaudited)

	Quarter Ended June 30		Six Months Ended June 30	
	1978	1977	1978	1977
Operating revenues.....	\$30 168	\$26 452	\$59 142	\$50 828
Operating expenses.....	20 557	18 442	41 012	37 038
Net operating revenues.....	9 611	8 010	18 130	13 790
Other income.....	327	813	560	1 518
Income before interest charges.....	9 938	8 823	18 690	15 308
Interest charges.....	2 585	2 476	5 123	4 925
Income before income taxes.....	7 353	6 347	13 567	10 383
Income taxes.....	3 456	2 838	6 382	4 662
Net earnings.....	<u>\$ 3 897</u>	<u>\$ 3 509</u>	<u>\$ 7 185</u>	<u>\$ 5 721</u>
Average common shares outstanding (in thousands).....	6 110	5 978	6 110	5 978
Earnings per common share.....	\$.57	\$.51	\$ 1.04	\$.81
Dividends per common share.....	\$.38	\$.38	\$.76	\$.76
Rate of return on common equity.....	xxx	xxx	12.02%	9.80%

J. A. Coombs, Vice-President, Finance

Consolidated Statement of Sources of Funds Used for Construction (in thousands)

(unaudited)

	1978	1977
Six months ended June 30		
ALL SOURCES OF FUNDS		
From operations:		
Net earnings.....	\$ 7 185	\$ 5 721
Items not requiring current funds:		
Depreciation.....	10 965	9 919
Deferred income tax.....	2 964	4 227
Less: allowance for funds used during construction,	460	746
equity in undistributed earnings of		
unconsolidated investment.....	18	—
	20 636	19 121
Miscellaneous items.....	946	819
Decrease in working capital.....	6 340	7 285
	<u>27 922</u>	<u>27 225</u>
FUNDS USED FOR OTHER THAN CONSTRUCTION		
Dividends on preferred shares.....	849	880
Dividends on common shares.....	4 643	4 543
Preferred shares purchased for cancellation.....	1 084	112
Long-term debt due within one year.....	3 000	—
	<u>9 576</u>	<u>5 535</u>
FUNDS USED FOR CONSTRUCTION.....	<u>\$18 346</u>	<u>\$21 690</u>

Etat Consolidé des Revenus et Dépenses (en milliers de dollars)

(non-vérifié)

Trimestre terminé

le 30 juin

1978

1977

\$30 168

\$26 452

18 442

8 010

327

8 823

2 476

6 347

2 838

\$ 3 509

18 130

560

15 308

4 925

10 383

4 662

\$ 5 721

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

\$.38

\$.57

\$.38

12.02%

9.80%

1978

1977

\$59 142

\$50 828

37 038

13 790

1 518

18 690

5 123

13 567

6 382

\$ 7 185

6 110

\$ 1.04

\$.76

qui lui permettrait de récupérer au cours des troisième et quatrième trimestres de 1977 le coût total du fardeau causé par les impôts supplémentaires. Ces tarifs ont par la suite été diminués le 1er janvier 1978, à un niveau qui permettrait d'obtenir un revenu supplémentaire qui compense le coût des nouveaux impôts sur l'ensemble de l'année 1978.

L'EMISSION DE SERIES R

La compagnie a émis pour \$25 millions d'obligations de séries R, à 10%, le 12 juillet. Cette émission, dont l'échéance vient le 15 juillet 2003 a été vendue au pair. Ces fonds ont été utilisés pour rembourser des emprunts non payés d'environ \$4,5 millions et seront utilisés pour rencontrer les dépenses en capital pendant le reste de 1978 et en 1979.

AUGMENTATION DES TARIFS (RTT)

La compagnie, en tant que membre du Réseau Téléphonique TransCanadien (RTT) va rendre effectifs de nouveaux tarifs pour les appels interurbains interprovinciaux et augmentera les tarifs pour certains services de données et services divers, et cela le 1er août 1978. Ce nouveau programme augmentera les tarifs de ces services d'en moyenne 3,5 pour cent. Les tarifs pour les services téléphoniques intercentraux et les appels interurbains dans le cadre de la province ne seront pas touchés.

A l'heure actuelle, tous les membres du RTT, à l'exception de Bell Canada et de B.C. Tel, vont rendre effectif ce nouveau programme de tarification. A l'origine, ce nouveau programme devait être mis en oeuvre par tous les membres, le 1er août. Cependant, Bell Canada et B.C. Tel qui sont sous juridiction fédérale, doivent demander l'approbation de la Commis-

l'étude de la demande de B.C. Tel.

Cette annonce du CRTC signifiait que si tous les membres du RTT devaient respecter leur objectif d'avoir des tarifs uniformes dans tout le Canada, les membres qui sont sous juridiction provinciale devraient sacrifier le revenu supplémentaire, jusqu'à ce que Bell Canada et B.C. Tel aient obtenu l'approbation du CRTC. Afin d'éviter de délai aux membres sous juridiction provinciale, les membres du RTT ont décidé que l'on devrait accorder une certaine souplesse en ce qui concerne la date de mise en oeuvre effective des ajustements de tarifs, permettant ainsi aux membres sous juridiction provinciale de rendre cette nouvelle tarification effective telle qu'envisagée.

SERVICE DE TELEPHONE JACKS ENFICHABLES

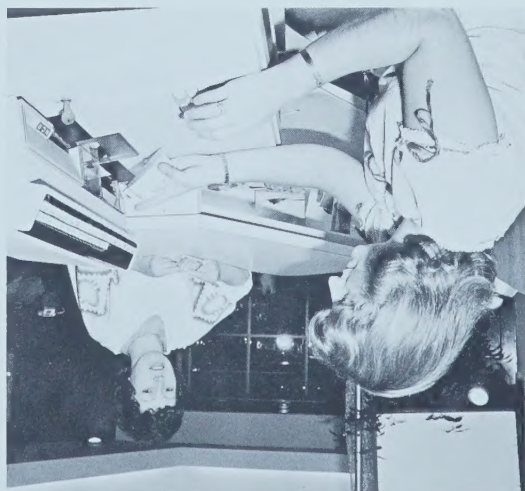
Le programme de service de téléphone à jacks enfichables de la compagnie a débuté pour les abonnés du secteur de Moncton en avril cette année. Avec ce programme, environ 25,000 résidences dans Moncton, Dieppe et Riverview seront converties au service téléphonique à jacks enfichables au cours des quatre prochaines années.

Une fois les jacks installés, les abonnés peuvent rajouter des postes supplémentaires ou de nouveaux téléphones en visitant tout simplement le "phoneCentre" qui été ouvert l'autome dernier au centre d'achat Highfield Square de Moncton. Ils pourront choisir le téléphone (ou les téléphones) de leur choix, et l'emporter chez eux. Les abonnés recevront ainsi un service plus rapide et supporteront des charges de service plus faibles.

Le Vice-Président aux Finances
J. A. Coombs
Le 27 juillet 1978

Dans son effort continu pour améliorer son efficacité, la compagnie a inauguré un service d'encaissement informatisé pour simplifier le traitement des factures des abonnés. Le nouveau système est le premier de ce genre dans l'industrie du téléphone au Canada, et d'autres services se sont déjà enquis sur son utilisation et son fonctionnement.

Le système permet d'accélérer et de rendre beaucoup plus efficace la manipulation des factures des abonnés. Ce système d'encaissement informatisé, adapté de celui qui est utilisé dans l'industrie de détails présente plusieurs possibilités à venir que nous étudions actuellement.



Dividende trimestriel

Un dividende trimestriel de 38 cents l'action a été versé le 14 juillet aux actionnaires inscrits le 20 juin 1978.

Les bénéfices par action ordinaire pour le deuxième trimestre se sont élevés à 57 cents, par rapport à 51 cents pour la même période en 1977. Cependant les chiffres comparés de 1977 comprennent le coût de l'augmentation des impôts provinciaux mais ne reflètent pas le coût de l'augmentation des tarifs accordée plus tard au cours de l'année. Les résultats de 1978 reflètent à la fois le coût des impôts et les revenus de compensation.

Les modifications des impôts provinciaux annoncées le 15 mars 1977 et rétroactives au 1er janvier 1977 ont eu pour résultats que la compagnie a rapporté des taxes d'affaires et des impôts fonciers supplémentaires de \$882,000 en dépenses d'exploitation pour le second trimestre de 1977. En juillet 1977, la compagnie a rendu effective une augmentation de tarifs

rapport trimestriel

Eté 78